

F.D.I. STAR NEXT, administrat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., este autorizat de către ASF prin Decizia nr. 899/13.04.2006 în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400031 în Registrul ASF. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societății de administrare din București, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, ap. 41, Sector 1 și pe site la adresa www.sai-star.ro.

OBIECTIVELE DE INVESTIȚII

Fondul Deschis de Investiții STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, cu preponderență în acțiuni cotate, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament ridicat în condițiile asumării unui risc controlat al investiției.

Societatea de administrare și-a construit strategia de investiții în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG 32/2012 și ale altor reglementări în vigoare. Fiind un fond orientat spre piața de capital, politica de investiții s-a bazat în principal pe acțiunile cotate la BVB. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. în calitate de administrator, a diversificat portofoliul de acțiuni al fondului, în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în condițiile unei dispersii cât mai mari a riscului și a unei lichidități ridicate.

Este important de știut faptul că, de la autorizarea fondului, în mod implicit și în perioada analizată în acest raport, F.D.I. STAR NEXT nu a contractat împrumuturi pentru a plăti contravaloarea unităților de fond răscumpărate și nici pentru plata unor valori subscrise în cadrul dreptului de preemțiune.

În decursul perioadei analizate fondul nu a investit în instrumente de tipul Total Return Swap și nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT).

Banca Română pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale - Direcția Titluri, în calitate de **Depozitar** al fondului, prin modul eficient și operativ în care verifică tranzacțiile cu unități de fond și certifică valoarea activului net al fondului, contribuie în mare măsură la menținerea unei fluidități crescute în desfășurarea tranzacțiilor cu unități de fond F.D.I. STAR NEXT, precum și la permanenta cunoaștere a tuturor disponibilităților bănești. Aceste avantaje, împreună cu strategia investițională promovată de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. permit efectuarea cu maximă rapiditate și eficiență a plasamentelor și, deci, utilizarea la cel mai înalt nivel a tuturor oportunităților oferite de piață, în avantajul nemijlocit al investitorilor F.D.I. STAR NEXT.

Distribuția unităților de fond.

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se face la sediul S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. în București, Calea Floreasca nr. 91-111, Bl. F1, Tr.5, Et.1, Ap.41, Sector 1, tel/fax 0213161766, e-mail office@sai-star.ro.

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor și situația comisiunilor de răscumpărare la 31.12.2023 sunt prezentate în **Anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisiunile datorate SSIF, comisiunile bancare și comisiunile și taxele datorate ASF), precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate, dar neîncasate de investitorii care au solicitat răscumpărările respective, se evidențiază distinct.

La data primei operațiuni cu unități de fond, respectiv 19.04.2006, activul net al acestuia a fost de 400.000 lei, iar valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei.

La 31.12.2023 activul net a înregistrat o valoare cu 1.843.326,62 lei mai mare față de cea înregistrată la 31.12.2022, reflectând o creștere de 12,63%. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1.710.439,92 lei, în scădere cu 7,64% față de 31.12.2022. Valoarea unitară a activului net (VUAN) a urmat și în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital, nivelul său minim 7,9543 lei, fiind atins la data de 24.03.2023, iar cel maxim – 9,6567 lei, fiind înregistrat la data de 19.12.2023. În perioada 31.12.2022 – 31.12.2023 valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 21,94%. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **Anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 258.322,49 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Bursei de Valori București de la începutul anului 2023 și până la data de 31.12.2023, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 2.636.129,88 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul

anului și până la data de 31.12.2023 au fost de 14.902.812,32 lei și constau în cheltuieli financiare, cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul ASF și alte cheltuieli. Cheltuielile cu intermedierea tranzacțiilor au fost în suma de 6.442,58, cheltuielile cu administrarea fondului au fost în suma de 388.158,40, cheltuielile de custodie și depozitare au fost în suma de 73.823,44 iar comisionul plătit către ASF a fost în suma de 14.912. Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 3.228.114,43 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate, valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2023 este de 9,6133 lei.

Până la data de 31.12.2023, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 820.311,65 lei. Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului și a reglementărilor legale în vigoare. În anul 2023 capitalul privind unitățile de fond a scăzut la valoarea de 8.552.199,59 lei, corespunzător scaderii numărului unităților de fond. În anul 2023 au existat răscumpărări însă nivelul acestora a fost mai mare decât cel al subscrierilor. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2023 s-a înregistrat o scadere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 4.662.685,46 lei.

Rezultatele fondului până la data de 31.12.2023 au fost influențate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri, iar pe de altă parte de evoluția dobânzilor bancare.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. a procedat pe parcursul anului 2023 la menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

În decursul anului 2023 S.A.I. Star Asset Management S.A. a urmărit respectarea prevederilor Regulamentului A.S.F nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă.

Politica de remunerare a societății vizează realizarea unui bun management al riscului, urmărind să nu încurajeze luarea unor decizii care să implice riscuri majore pentru OPC-urile administrate. Nu se vor acorda stimulente care ar putea determina personalul să favorizeze interesul propriu sau interesele societății în detrimentul potențial al OPC-urilor administrate.

În cursul anului 2023 societatea de administrare nu a încasat alte sume direct din contul fondului, inclusiv comisioane de performanță, cu excepția comisionului de administrare și nu a plătit către personalul acesteia remunerații variabile (cum ar fi cele legate de performanța fondului, de volumul vânzărilor de unități de fond, legate de profilul de risc al fondului etc.).

O situație detaliată privind remunerația pentru exercitiul financiar 2023 este prezentată în **Anexă**.

S.A.I. Star Asset Management S.A. nu a încheiat acorduri cu investitori ai O.P.C.-urilor administrate, cum ar fi cele prevăzute la art. 102 alin. (2) și art. 103 din Legea nr.24/2017 și nu efectuează investiții în numele vreunui investitor, investițiile făcându-se exclusiv în numele O.P.C.-urilor administrate.

Întrucât deținerile O.P.C.-urilor administrate în capitalul social al emitentilor nu sunt de natură de a conferi drepturi de influență deciziile în cadrul acestora, iar S.A.I. Star Asset Management S.A. nu are acorduri de cooperare cu alți acționari, societatea nu duce o politică activă de implicare în cadrul emitentilor în care investește și nu este implicată în funcționarea și gestionarea acestora la nivel operațional sau strategic. Deciziile de investiții și de exercitare a drepturilor aferente deținerilor se iau pe baza informațiilor și analizelor de piață care sunt disponibile în mod public. Deciziile de investiții și de exercitare a drepturilor aferente deținerilor se iau pe baza informațiilor și analizelor de piață care sunt disponibile în mod public. În luarea/ fundamentarea deciziei cu privire la participarea sau neparticiparea la vot, precum și cu privire la votul care va fi dat dat punctelor/propunerilor de pe ordinea de zi, s-a ținut cont de impactul material și oportunitatea participării /neparticipării la AGOA/AGEA, precum și de impactul adoptării sau respingerii punctelor /propunerilor incluse pe ordinea de zi asupra portofoliilor administrate și asupra intereselor generale ale investitorilor. În cursul anului 2023 s-au exercitat drepturile de vot în cadrul AGA pentru 12 emitenti din portofoliu. În anul 2023 nu au fost utilizate serviciile consilierilor de vot.

Principalele riscuri la care fondul este supus sunt riscul de piață (respectiv riscul de pret, riscul ratei dobânzii, riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate.

Riscul de piață este reprezentat de fluctuațiile prețurilor pe care piețele le înregistrează și generează următoarele riscuri:

- fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață;
- fluctuațiile de pe piața ratei dobânzii - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii;
- fluctuațiile de pe piața valutară - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.

Riscul de credit este riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară. Riscul de credit este riscul unei pierderi cauzate de debitori sau celelalte părți contractuale, care nu-și îndeplinesc obligațiile sau riscul ca nivelul de solvabilitate al acestora să se deterioreze. Riscul de lichiditate este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. va urmări și în continuare realizarea unor plasamente care să permită obținerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate și a unui control strict al riscului asumat.

**Director General,
Dănilă Nicolae-Alexandru**

**Verificat, Ofițer de conformitate,
Bădescu Claudiu Cătălin**

Anexă
Situația activelor și obligațiilor FDI STAR NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2023				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100.25	100.00	0.00	14,637,593.66	100.25	100.00	0.00	16,484,336.61	1,846,742.95
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	85.31	85.09	0.00	12,455,641.08	82.00	81.79	0.00	13,483,049.25	1,027,408.17
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	83.64	83.43	0.00	12,211,561.03	80.11	79.91	0.00	13,172,310.74	960,749.71
	- actiuni tranzactionate	75.38	75.19	0.00	11,006,278.02	73.07	72.89	0.00	12,015,842.91	1,009,564.89
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni corporative cotate	3.81	3.80	0.00	555,684.23	3.08	3.07	0.00	505,998.94	-49,685.29
	- obligatiuni municipale cotate	0.27	0.27	0.00	39,686.73	0.16	0.16	0.00	26,879.04	-12,807.69
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	4.18	4.17	0.00	609,912.05	3.79	3.78	0.00	623,589.85	13,677.80
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	1.67	1.67	0.00	244,080.05	1.83	1.83	0.00	301,483.22	57,403.17
	- actiuni	1.67	1.67	0.00	244,080.05	1.83	1.83	0.00	301,483.22	57,403.17
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de catre ASF, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.06	0.06	0.00	9,255.29	9,255.29
	- valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.06	0.06	0.00	9,255.29	9,255.29
	- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.1	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare, din care:	12.41	12.38	0.00	1,812,076.55	15.92	15.88	0.00	2,618,110.37	806,033.82
5.1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	12.41	12.38	0.00	1,812,076.55	15.92	15.88	0.00	2,618,110.37	806,033.82
5.2	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.1	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.3	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.4	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.08	0.08	0.00	11,973.55	0.07	0.07	0.00	11,311.16	-662.39
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012- Contracte de tip repo pe titluri de valoare	2.43	2.42	0.00	354,706.86	2.24	2.24	0.00	368,670.21	13,963.35
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	Titluri-suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Situatie active si oblig

12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0.02	0.02	0.00	3,195.62	0.02	0.02	0.00	3,195.62	0.00
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sume la SSIF	0.02	0.02	0.00	3,200.27	0.02	0.02	0.00	3,200.27	0.00
	- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00
	- sume in curs de decontare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sume de alocat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- majorari capital social cu contraprestatie	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00
II	TOTAL OBLIGATII	0.25	0.25	0.00	37,204.99	0.25	0.25	0.00	40,621.32	3,416.33
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	29,752.64	0.20	0.20	0.00	32,673.16	2,920.52
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	5,685.88	0.04	0.04	0.00	6,174.94	489.06
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01	0.01	0.00	1,766.47	0.01	0.01	0.00	1,766.22	-0.25
9	Alte cheltuieli aprobate IVG	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.00	7.00
10	Rascumparari de platit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00	99.75	0.00	14,600,388.67	100.00	99.75	0.00	16,443,715.29	1,843,326.62

STAR NEXT – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2023

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania
1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	lei	%	%
AAGES S.A.	AAG	ROAAGEACNOR7	29-Dec-23	4.375.00	0.2000	3.7400	16.362.50	0.0438%	0.099%
ADISS	ADISS	ROL8TEGLBRX2	29-Dec-23	18.336.00	0.5000	0.7150	13.110.24	0.1080%	0.080%
AEROSTAR SA	ARS	ROAERQACNOR5	29-Dec-23	76.962.00	0.3200	8.7500	673.417.50	0.0505%	4.085%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	29-Dec-23	13.805.00	0.5000	1.5400	21.259.70	0.0019%	0.129%
ALUMIL ROM INDUSTRY SA	ALU	ROALUMIACNOR8	29-Dec-23	13.485.00	0.2000	2.1000	28.318.50	0.0432%	0.172%
ANTIBIOTICE SA	ATB	ROATBIACNOR9	29-Dec-23	298.965.00	0.1000	1.3950	417.056.18	0.0445%	2.530%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO70662EA1R9	29-Dec-23	47.900.00	0.1500	0.9200	44.068.00	0.0040%	0.267%
ARTEGO SA	ARTE	ROARTEACNOR4	29-Dec-23	5.683.00	2.5000	16.4000	93.201.20	0.0700%	0.565%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPOCA	TLV	ROTLVACNOR1	29-Dec-23	56.037.00	10.0000	24.2600	1.359.457.62	0.0070%	8.247%
BERMAS SA	BRM	ROBEMAAACNOR3	29-Dec-23	44.799.00	0.7000	2.6000	116.477.40	0.2079%	0.707%
BIOFARM SA	BIO	ROBIOFACNOR9	29-Dec-23	278.800.00	0.1000	0.8240	229.731.20	0.0283%	1.394%
BRAICONF S.A. BRAILA	BRGR	ROBRRCACNOR0	20-Nov-23	79.050.00	0.1000	0.3900	30.829.50	0.1259%	0.187%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	ROBRDBACNOR2	29-Dec-23	42.305.00	1.0000	17.9200	758.105.60	0.0051%	4.599%
BUCUR SA Bucuresti	BUCV	ROBUCVACNOR6	29-Dec-23	24.358.00	0.1000	1.0100	24.601.58	0.0293%	0.149%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	29-Dec-23	21.000.00	10.0000	30.1000	632.100.00	0.0286%	3.835%
CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE	BCM	ROBUCMACNOR5	29-Dec-23	151.322.00	0.1000	0.0990	14.980.88	0.0932%	0.091%
COMELF SA	CMF	ROCMFACNOR6	29-Dec-23	33.106.00	0.5800	7.3000	241.673.80	0.1473%	1.466%
COMPFA SA	CMP	ROCMPSACNOR9	29-Dec-23	124.399.00	0.1000	0.7460	92.801.65	0.0569%	0.583%
CONFECTII VASLUI S.A. VASLUI	COVB	ROCOVBACNOR9	29-Dec-23	87.400.00	0.1000	0.3000	28.220.00	0.1250%	0.159%
CONFET SA	COTE	ROCOTEACNOR7	29-Dec-23	3.165.00	3.3000	81.8000	258.897.00	0.0386%	1.571%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	29-Dec-23	3.335.00	0.0497	44.0000	146.740.00	0.0005%	0.890%
ELECTRICA SA	EL	ROELEACNOR5	29-Dec-23	3.150.00	10.0000	11.4800	36.162.00	0.0009%	0.219%
ELECTROMAGNETICA SA	ELMA	ROELMAACNOR2	29-Dec-23	108.704.00	0.1000	0.2120	23.045.25	0.0161%	0.140%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSEFACNOR0	29-Dec-23	39.472.00	0.1000	1.2700	50.129.44	0.0041%	0.304%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFFPTACNOR5	29-Dec-23	182.601.00	0.5200	0.5230	95.500.32	0.0032%	0.579%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	29-Dec-23	15.790.00	2.5000	13.8000	217.902.00	0.0036%	1.322%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIIFACNOR4	29-Dec-23	284.988.00	0.1000	1.9000	541.473.40	0.0570%	3.285%
IPROEB S.A. BISTRITA	IPRU	ROIPRUACNOR1	29-Dec-23	111.631.00	0.3000	0.8150	90.979.27	0.0891%	0.552%
LION CAPITAL SA	LION	ROSIIFACNOR2	29-Dec-23	144.857.00	0.1000	2.5900	375.179.63	0.0285%	2.276%
MEDLIFE S.A.	M	ROMEDLACNOR6	29-Dec-23	26.880.00	0.2500	3.9800	106.982.40	0.0051%	0.649%
OIL TERMINAL SA	OIL	ROOILTACNOR9	29-Dec-23	2.482.771.00	0.1000	0.1270	315.311.92	0.0828%	1.913%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	29-Dec-23	1.128.647.00	0.1000	0.5745	648.407.70	0.0018%	3.933%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJRYZPDHW8	29-Dec-23	82.275.00	0.2000	0.9880	61.527.70	0.0016%	0.373%
Patria Bank	PBK	ROBACRACNOR6	29-Dec-23	166.652.00	0.1000	0.0820	13.665.46	0.0051%	0.083%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	19-Dec-23	172.00	69.0000	1.350.0000	232.200.00	0.0290%	1.409%
PREFAB SA	PREH	ROPREHACNOR7	28-Dec-23	5.122.00	0.5000	3.0600	15.673.32	0.0106%	0.095%
PROMATERIS S.A.	PPL	ROPRLAACNOR7	29-Dec-23	9.285.00	0.1000	9.5000	88.207.50	0.0324%	0.535%
PROSPECTIUNI S.A. BUCURESTI	PRSN	ROPRSNACNOR5	29-Dec-23	48.000.00	0.1000	0.1675	8.040.00	0.0067%	0.049%
RAIKO TRANSILVANIA	RKOT	RONSRAI37W24	29-Dec-23	4.900.00	1.0000	0.3820	1.871.89	0.1191%	0.011%
ROMCARBON S.A.	ROCE	ROROCEACNOR1	29-Dec-23	62.780.00	0.1000	0.1990	12.493.22	0.0119%	0.076%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	ROPESAACNOR0	29-Dec-23	30.940.00	0.1000	0.5960	18.440.24	0.0111%	0.112%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	29-Dec-23	52.045.00	0.1000	0.2000	10.409.00	0.0102%	0.063%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNR	ROSNRACNOR3	29-Dec-23	23.460.00	1.0000	50.1000	1.175.346.00	0.0061%	7.130%
S.P.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	HZO	RO40025RO1B6	29-Dec-23	1.250.00	10.0000	128.0000	160.000.00	0.0003%	0.971%
SIF MUNTENIA SA	SIF4	ROSIIFACNOR6	29-Dec-23	812.988.00	0.1000	1.5150	1.231.673.79	0.1036%	7.472%
SIPEX COMPANY	SPX	ROKK42RO8EU3	29-Dec-23	192.699.00	0.1000	0.3100	59.736.89	0.0482%	0.362%
SNTGN TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	29-Dec-23	28.106.00	10.0000	18.8600	530.079.16	0.0149%	3.216%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSFGPCNOR4	29-Dec-23	1.558.00	15.0000	25.7000	40.040.60	0.0040%	0.243%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIIFACNOR8	29-Dec-23	757.500.00	0.1000	0.3260	246.945.00	0.0350%	1.498%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	29-Dec-23	4.762.00	1.0000	27.0000	128.574.00	0.0079%	0.780%
TURBOMECHANICA SA	TBM	ROTBMBACNOR9	29-Dec-23	154.800.00	0.1000	0.2920	45.201.60	0.0419%	0.274%
TURISM FELIX S.A.	TUFE	ROTUFEACNOR7	29-Dec-23	39.085.00	0.1000	0.3000	11.725.50	0.0080%	0.071%
VRANCART SA	VNC2	ROVRJUACNOR7	29-Dec-23	1.098.856.00	0.1000	0.1670	183.508.95	0.0650%	1.113%
Total							12,015,842,91		72,892%

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Municipiul Alba Iulia	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1.300.00	16-Jan-07	16-Oct-23	15-Apr-24	7.50%	98.83	0.00	0.1315	0.0135	-	10.723.84	1.6250%	0.065%
Primaria Hunedara	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1.000.00	16-Feb-07	15-Nov-23	15-Feb-24	7.43%	100.00	0.00	0.1552	-	-	16.155.20	0.7407%	0.098%
RESTART ENERGY ONE	REQ26	ROSWAJ8VBNNH9	-	1.000.00	4-Feb-21	9-Aug-23	9-Feb-24	9.00%	100.00	0.02	3.5753	-	-	103.575.34	0.6112%	0.628%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSVZVBBKKI6	-	1.506.00	6-Aug-21	20-Nov-23	20-Feb-24	7.60%	100.00	0.02	0.8656	1.4281	-	149.536.25	0.6024%	0.907%
Telor Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROWHNUOC0X3	-	1.000.00	29-Nov-21	3-Dec-23	3-Jun-24	8.25%	100.00	0.02	0.6555	-	-	100.655.48	0.7141%	0.611%
VRANCART SA	VNC24	ROVRJUBC011	-	1.499.00	15-Mar-17	25-Oct-23	25-Jan-24	8.35%	100.00	0.02	1.5556	-	-	152.231.87	0.3919%	0.923%
Total														532,877,98		3,233%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiile	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisurile	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Titluri de stat B2404A	RO1624DBN02	-	50.00	19-Mar-18	29-Apr-23	29-Apr-24	3.25%	94.9568	27.85	5,483.27	11935.36	-	254,810.77	0.0021%	1.546%
Titlu de Stat B2502A	RO1425DBN02	-	26.00	1-Aug-22	24-Feb-23	24-Feb-24	4.75%	92.3207	27.59	5,261.44	5503.42	-	130,781.91	0.0010%	0.793%
Titlu de Stat B2406A	ROGV3LGNPC	-	26.00	4-Jul-22	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	92.6687	29.37	3,164.75	7281.82	-	130,915.96	0.0012%	0.794%
Titlu de Stat B2604A	ROHRVN7NLN	-	22.00	23-May-22	22-Apr-23	22-Apr-24	4.85%	89.7916	22.44	3,702.43	4608.12	-	107,081.21	0.0008%	0.650%
Total													623,569.85		3.763%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) EBS

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR ...RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	29-Dec-23	1,650.00	-	36.7500	4.9720	301,483.22	0.0004%	1.829%
Total							301,483.22		1.829%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit. a) din O.U.G. nr 32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
CONCEFA S.A.	45,572.00	0.1000	-	0.00	0.0080%	0.000%
OBOR DEVELOPMENT	9,285.00	0.9000	-	9,255.29	0.0324%	0.056%
SC CONCEFA CONSTRUCTII CAI FERATE SA	4,628.00	0.1000	-	0.00	0.0080%	0.000%
SIRETUL PASCANI SA	60,000.00	0.1000	-	0.00	0.0380%	0.000%
Total				9,255.29		0.056%

IX. Disponibilii in conturi curente si numerar

1. Disponibilii in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD-GSG(colector)	1,468.00	0.009%
BRD-GSG	0.00	0.000%
Patria Bank	137.20	0.001%
PROCREDIT BANK	8,648.21	0.052%
Vista Bank	1,057.75	0.006%
Total	11,311.16	0.069%

X. Depozite bancare pe categorii distincte : constituite la institutiile de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata Dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD-GSG	29-Dec-23	3-Jan-24	4.75%	337,169.31	44.49	133.46	337,302.77	2.046%
Subtotal							337,302.77	2.046%
Patria Bank	20-Oct-23	22-Jan-24	6.50%	294,500.00	52.45	3,828.50	298,328.50	1.810%
Patria Bank	8-Nov-23	8-Feb-24	6.20%	732,000.00	124.34	6,714.35	738,714.35	4.481%
Subtotal							1,037,042.85	6.291%
Vista Bank	8-Nov-23	8-Feb-24	6.00%	1,011,500.00	168.58	9,103.50	1,020,603.50	6.191%
Vista Bank	17-Nov-23	19-Feb-24	6.00%	221,500.00	36.92	1,661.25	223,161.25	1.354%
Subtotal							1,243,764.75	7.545%
Total							2,618,110.37	16.982%

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit.g) din O.U.G nr.32/2012

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M
					lei	lei	lei	lei	%	%
Titlu de Stat ROGSHSTVFMX2	titlu de stat	25.00	25-Aug-22	24-Jun-24	84.9807	0.98	84.8020	114.940.44	0.0009%	0.697%
Titlu de Stat ROJOLNOCKHR8	titlu de stat	54.00	5-Mav-22	25-Nov-24	88.2155	1.89	35.3826	253.729.77	0.0025%	1.539%
Total								368.670.21		2.236%

XVI. Sume la SSIF

Denumire	Valoare Curentă
Blue Rock Financial Services	3.200.27
Total	3.200.27

Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Activ net	14,888,975.02	14,600,388.67	16,443,715.29
VUAN	8.1704	7.8841	9.6137

Situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2023

Comision	Termen de achiziționare (zile)
2%	<180
1%	180-365
0%	>365

ANEXA

Valoarea remunerațiilor plătite de S.A.I. Star Asset Management S.A.

în cursul anului 2023

Nu au existat în decursul anului 2023 sume plătite din contul FDI Star Next ca și remunerații acordate personalului S.A.I. Star Asset Management S.A.. Fondul nu a plătit comisioane de performanță către societatea de administrare.

În cursul anului 2023 societatea de administrare nu a plătit către personalul acesteia remunerații variabile (cum ar fi cele legate de performanța fondului, de volumul vânzărilor de unități de fond, legate de profilul de risc al fondului etc.).

Valoarea totală a remunerației brute plătite de S.A.I. Star Asset Management S.A. către personalul său în cursul anului 2023 este de 523.996 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionate de sărbători legale sau alte evenimente), pentru un număr de 9 angajați implicați în activitatea de conducere, administrare portofoliu, de administrare a riscurilor sau persoane cu funcții de control și pentru cei 3 membrii C.A..

Menționăm că această sumă se raportează la total venituri ale S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., obținute din orice sursă (inclusiv comisioanele de administrare a celorlalte organisme de plasament colectiv pentru care societatea desfășoară această activitate), și nu doar la cele obținute din activitatea de administrare a FDI Star Next.

În cursul anului 2023 numărul mediu al personalului cu atribuții executive a fost 8, existând fluctuație de personal la nivelul unor funcții cu atribuții pe linia de Front-Office și Analiza Investiții și Plasamente.

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	523996	523996	0	11
Remunerații fixe	523996	523996	0	11
Remunerații variabile	0	0	0	0

exceptând comisioanele de performanță, din care:				
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care	19200	19200	0	3
Remunerații fixe	19200	19200	0	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
B. Directori/membri Directorat, din care:	205379	205379	0	2
Remunerații fixe	205379	205379	0	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
C. Funcții cu atribuții de control :	151558	151558	0	3
<ul style="list-style-type: none"> • Ofiter de Conformitate • Administrator risc • Auditor Intern 				
Remunerații fixe	151558	151558	0	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0

- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat : <ul style="list-style-type: none"> • Reprezentant Compartiment Back Office si Contabilitate • Reprezentant Compartiment Analiza Investitii si Plasamente • Reprezentant Compartiment Front Office 	147859	147859	0	4
Remunerații fixe	147859	147859		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0

In urma evaluarii anuale a politicii de remunerare a societatii a rezultat ca aceasta corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și cuprinde măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese. Remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite la nivelul societății în conformitate cu prevederile legale și procedurale interne. Mentionam ca nu au existat in decursul anului 2023 modificările substantiale ale politicii de remunerare.

In procesul de evaluare si remunerare a performantei individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului, principalii indicatori de performanta fiind: competente si abilitati personale, cunostintele acumulate, calificarile detinute, indeplinirea atributiilor de serviciu aferente postului, gradul de conformare la regulile si reglementarile interne si legale, dezvoltarea personala, implicare activa în strategiile și proiectele societatii, angajamentul demonstrat de a-si continua activitatea in cadrul societatii.

Vă facem cunoscut că, în conformitate cu politica de remunerare a S.A.I. Star Asset Management S.A., nu există la nivelul societății implementată o componentă variabilă aferentă remunerației și, prin urmare, categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact asupra profilului de risc al fondului nu beneficiază de remunerații suplimentare care să depindă de factori cantitativi /calitativi , așa cum sunt ei definiți in legislația aplicabila acestui domeniu.